

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
XXIII EO

- **Introducción**

En protección y defensa de los intereses y derechos que colectivamente corresponden a los tenedores de obligaciones, el Art. 167 de la Ley de Mercado de Valores Libro II Código Orgánico Monetario y Financiero Artículo 9 Sección II, Capítulo I, Título XV de la Codificación de las Resoluciones monetarias, financieras de valores y seguros de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para la **Emisión de Obligaciones**, dispone la elaboración **semestral** de un INFORME DE GESTIÓN. Este informe proporciona una visión completa del cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos, también proporciona un overview de la situación financiera en base a los indicadores financieros mínimos exigidos por la JPMF, fundamentados con la información financiera entregada de manera digital por el emisor.

- **Características de la emisión:**

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
ACTIVIDAD:	ACTIVIDADES DE FABRICACION DE ARTICULOS PLÁSTICOS
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00024859
FECHA RESOLUCIÓN:	Junio 26 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$4,000,000.00
SERIE:	A y B
PLAZO:	1,080 y 1,440 días
TASA:	9.00% y 9.25%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos para el giro propio de la empresa, tal como materias primas y repuestos y sus respectivas nacionalizaciones, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ mayo/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ octubre/2025

- **Responsabilidad del Emisor**

La veracidad de la información (Estados Financieros y Anexos) que sustenta este informe es **responsabilidad del Emisor**, corresponde al **Representante de los Obligacionistas** verificar e informar sobre el cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos en el contrato de emisión de obligaciones.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Nov-25	Cumple
3.13 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/activos	<=80%	56%	SI
3.16 Política de Dividendos	Política de dividendos	Mientras esté vigente la emisión las utilidades generadas en el ejercicio económico correspondiente pasen a reservas en el patrimonio de la empresa.		SI (1)
5.1 Resguardo	Activos Reales	>=1	1.43	SI
5.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
5.3 Resguardo	Activos depurados	>=1.25	2.52	SI

(1) Datos tomados del Acta de Junta General celebrada el 7 de abril del 2025 respecto del ejercicio económico 2024. Además, se observa el aumento de la cuenta reserva en el Estado de Situación Financiera.

√ **Destino de Fondos**

Durante el mes de julio, el emisor colocó \$4,000,000.00 y recibió en sus cuentas bancarias un monto de \$3,871,127.81, mediante certificación y soportes nos reporta \$3,875,585.14 utilizado para capital de trabajo para pago a proveedores de materia prima y repuestos, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	30-nov.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$135,543,619
(-) Activos Diferidos	-\$669,012
(-) Activos Gravados	-\$68,979,270
(-) Activos en Litigios	-\$99,580
(-) Cuentas por Cobrar Relacionadas	-\$77,370
(-) Inversiones en Acciones	-\$400
Total Activos Libres de Gravamen	\$65,717,988
Total Emisiones en Circulación	\$26,095,025
Saldo XIX Emisión Obligaciones	\$2,500,000
Saldo XX Emisión Obligaciones	\$2,967,188
Saldo XXI Emisión Obligaciones	\$2,917,744
Saldo XXII Emisión Obligaciones	\$1,980,894
Saldo XXIII Emisión Obligaciones	\$3,729,200
Saldo IX Papel Comercial	\$8,000,000
Saldo X Papel Comercial	\$4,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	2.52

√ **Cumplimiento en el pago de intereses y amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor ha cumplido con los pagos correspondientes, de acuerdo con el detalle de vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	30-Nov-25
Liquidez	1.28
Capital de trabajo	\$10,627,673
Apalancamiento	3.30
Solvencia	2.30
ROE	3.45%
ROA	1.04%
Rotación en días de cuentas por cobrar	48 días
Rotación en días de inventario	423 días
Rotación en días de cuentas por pagar	108 días

La liquidez presenta una mejora pasando de 1.12 a 1.28, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$4,441,779 a \$10,627,673 en comparación con el interanual de noviembre-2024.

Bajo la misma comparativa, su rotación de cuentas por cobrar se mantiene en niveles similares, su rotación de inventario presenta un aumento pasando de 318 a 423 días y su rotación de cuentas por pagar aumentaron de 87 a 108 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	26,095,025
Patrimonio	41,025,147
Saldo/Patrimonio	64%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

√ **Flujo de efectivo**

INFORME DE GESTIÓN

31-12-2025

Índices de Control	30-Nov-25
(=) Utilidad Neta	1,413,753
(-) Partidas que No generan Desembolso	2,840,315
(=) Generación Efectivo	4,254,068
Movimientos Operacionales	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-8,776,173
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-16,496,244
(=) Flujo Operativo	-3,466,002
Actividades de Inversión	
(=) Flujo Operativo Neto	-5,080,811
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	4,292,135
(=) Flujo Neto	-788,675
Caja Inicial dic-2024	1,683,122
Caja Final	894,447

El flujo proporcionado por la compañía muestra un déficit en su generación de efectivo operacional a noviembre del 2025, realizaron inversiones por \$1,614,808, respecto a sus actividades de financiamiento solventó pagos de corto plazo por \$1,003,446 y recibió ingresos de largo plazo por \$5,295,582.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$894,447 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de **PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.** cortados al 30 de noviembre del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XXIII Emisión de Obligaciones al Portador PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- La información antes referida es entregada por parte del emisor de manera digital mediante correo electrónico la cual se encuentra certificada por el contador y el representante legal, declarando la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta